



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

---

सं. 262]	नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, जुलाई 25, 2019/श्रावण 3, 1941
No. 262]	NEW DELHI, THURSDAY, JULY 25, 2019/SHRAVANA 3, 1941

---

## भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

### अधिसूचना

मुम्बई, 25 जुलाई, 2019

### भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2019

**सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/23.**—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (छ) और धारा 12 के खंड (घ) एवं खंड (ङ) के साथ पठित धारा 30 के अधीन प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) विनियम, 2015 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात्:-

- इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2019 कहा जा सकेगा।
- वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त (लागू) होंगे।
- भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) विनियम, 2015 में,-
  - विनियम 9क में, उप-विनियम (2) में, खंड (क) में, शब्द “पदाभिहित” के पश्चात् दिए हुए शब्द “कर्मचारी” के लिए, शब्द “व्यक्ति” प्रतिस्थापित हो जाएगा;
  - अनुसूची-ख में,-
    - खंड 4 में,-
      - पहला पैरा उप-खंड (1) के रूप में संख्यांकित हो जाएगा;
      - दूसरा तथा तीसरा पैरा एक ही पैरा हो जाएगा और जो उप-खंड (2) के रूप में संख्यांकित हो जाएगा;
      - उप-खंड (2) में, शब्दों “तक लागू किया” के पश्चात् दिए हुए शब्दों “जा सकता है” के लिए, शब्द “जाएगा” प्रतिस्थापित हो जाएगा;

घ. उप-खंड (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खंड (3) अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(3) उप-खंड (1) में यथा उल्लिखित व्यापार पटल (ट्रेडिंग विंडो) संबंधी प्रतिबंध (निर्बंधन) -

(क) विनियम 4 के उप-विनियम (1) के परंतुक के खंड (i) से (iv) एवं (vi) में उल्लिखित लेनदेनों (संव्यवहारों / ट्रांजेक्शन्स) के संबंध में तथा पैसे (निधियाँ / फंड्स) जुटाए जाने जैसे सद्भाविक प्रयोजन से शेषों को गिरवी रखे जाने के संबंध में लागू नहीं होंगे, बशर्ते कि अनुपालन अधिकारी (कम्प्लायंस ऑफिसर) द्वारा पूर्व-मंजूरी दे दी जाए और बोर्ड द्वारा बनाए गए संबंधित विनियमों का पालन कर लिया जाए;

(ख) उन लेनदेनों (संव्यवहारों / ट्रांजेक्शन्स) के संबंध में लागू नहीं होंगे जो बोर्ड द्वारा बनाए गए संबंधित विनियमों के अनुसार किए गए हों, जैसे वारंटों या डिबेंचरों के संपरिवर्तन (कन्वर्जन) की वजह से अर्जन करने के संबंध में, साधिकार निर्गम (राइट्स इश्यू), बाद वाले सार्वजनिक निर्गम (फर्दर पब्लिक इश्यू), अधिमानी आबंटन (प्रेफरेंशियल अलॉटमेंट) में पैसा लगाने (अभिदान करने / सब्सक्राइब करने) के संबंध में या क्रय द्वारा वापस लेने संबंधी प्रस्ताव (बाय-बैक ऑफर), खुले प्रस्ताव (ओपन ऑफर), असूचीबद्धता प्रस्ताव (डीलिस्टिंग ऑफर) की बाबत शेयर सौंपने (निविदत्त / टेंडर करने) के संबंध में।”

(ii) खंड 14 में, स्पष्टीकरण निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“स्पष्टीकरण-शब्दों “महत्त्वपूर्ण वित्तीय संबंध” से ऐसा संबंध अभिप्रेत होगा, जिसमें कोई व्यक्ति ठीक पहले के बारह महीनों के दौरान पदाभिहित व्यक्ति से किसी भी प्रकार का भुगतान (जैसे ऋण या उपहार के माध्यम से मिलने वाला भुगतान), जो ऐसे पदाभिहित व्यक्ति की वार्षिक आय के कम से कम 25% के बराबर हो, प्राप्त करता हो, किंतु इसमें वे संबंध शामिल नहीं होंगे जिनमें भुगतान समुचित दूरी कायम रखते हुए किए जाने वाले लेनदेनों (संव्यवहारों / ट्रांजेक्शन्स) के आधार पर किया जाता हो।”

(3) अनुसूची-ग में, खंड 12 में,-

(i) दूसरे पैरा में दिए हुए शब्दों “शिक्षा प्राप्त की हो” के लिए, शब्द “स्नातक किया हो” प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ii) स्पष्टीकरण निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“स्पष्टीकरण - शब्दों “महत्त्वपूर्ण वित्तीय संबंध” से ऐसा संबंध अभिप्रेत होगा, जिसमें कोई व्यक्ति ठीक पहले के बारह महीनों के दौरान पदाभिहित व्यक्ति से किसी भी प्रकार का भुगतान (जैसे ऋण या उपहार के माध्यम से मिलने वाला भुगतान), जो ऐसे पदाभिहित व्यक्ति की वार्षिक आय के कम से कम 25% के बराबर हो, प्राप्त करता हो, किंतु इसमें वे संबंध शामिल नहीं होंगे जिनमें भुगतान समुचित दूरी कायम रखते हुए किए जाने वाले लेनदेनों (संव्यवहारों / ट्रांजेक्शन्स) के आधार पर किया जाता हो।”

अजय त्यागी, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असा./148/19]

#### पाद टिप्पण:

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) विनियम, 2015, सं. एल.ए.डी./एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/21/85 द्वारा, 15 जनवरी 2015 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।
2. मूल विनियम तत्पश्चात् -
  - क. 31 दिसम्बर, 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) (संशोधन) विनियम, 2018, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/59 द्वारा, और
  - ख. 21 जनवरी, 2019 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतरंग व्यापार का प्रतिषेध) (संशोधन) विनियम, 2019, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/02 द्वारा, संशोधित हुए थे।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA****NOTIFICATION**

Mumbai, the 25th July, 2019

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (PROHIBITION OF INSIDER TRADING)  
(SECOND AMENDMENT) REGULATIONS, 2019**

**SEBI/LAD-NRO/GN/2019/23.**—In exercise of the powers conferred under section 30 read with clause (g) of sub-section (2) of section 11 and clause (d) and clause (e) of section 12A of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) Regulations, 2015, namely:—

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) (Second Amendment) Regulations, 2019.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) Regulations, 2015, -
  - (1) in regulation 9A, in sub-regulation (2), in clause (a), for the word “employee” occurring after the word “designated”, the word “person” shall be substituted;
  - (2) in Schedule B, -
    - (i) in clause 4, -
      - a. the first paragraph shall be numbered as sub-clause (1);
      - b. the second and third paragraph shall be combined and numbered as sub-clause (2);
      - c. in the sub-clause (2), for the word “can” appearing after the words “restriction period”, the word “shall” shall be substituted;
      - d. after the sub-clause (2), the following sub-clause (3) shall be inserted, namely, -
 

“(3) The trading window restrictions mentioned in sub-clause (1) shall not apply in respect of –

        - (a) transactions specified in clauses (i) to (iv) and (vi) of the proviso to sub-regulation (1) of regulation 4 and in respect of a pledge of shares for a bonafide purpose such as raising of funds, subject to pre-clearance by the compliance officer and compliance with the respective regulations made by the Board;
        - (b) transactions which are undertaken in accordance with respective regulations made by the Board such as acquisition by conversion of warrants or debentures, subscribing to rights issue, further public issue, preferential allotment or tendering of shares in a buy-back offer, open offer, delisting offer .”
    - (ii) in clause 14, -
      - a. in the Explanation thereto, -
        - i. after the word “gift” and before the word “during”, the words “from a designated person”, shall be inserted;
        - ii. for the words and symbol “of such payer’s annual income” the words and symbol “of the annual income of such designated person,” shall be substituted.
  - (3) in Schedule C, in clause 12, -
    - (i) in the second paragraph, the word “educations” shall be substituted by the words “educational”;
    - (ii) for the word “studied”, the word “graduated” shall be substituted;
    - (iii) in the Explanation thereto, -

- i. after the word “gift” and before the word “during”, the words “from a designated person”, shall be inserted;
- ii. for the words and symbol “of such payer’s annual income” the words and symbol “of the annual income of such designated person,” shall be substituted.

AJAY TYAGI, Chairman

[ADVT.-III/4/Exty./148/19]

**Footnotes:**

1. The Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) Regulations, 2015 was published in the Gazette of India on January 15, 2015, *vide* notification No. LAD-NRO/GN/2014-15/21/85.
2. The principal regulations was subsequently amended on –
  - a. December 31, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) (Amendment) Regulations, 2018, *vide* notification No. EBI/LAD-NRO/GN/2018/59, and
  - b. January 21, 2019 by the Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) (Amendment) Regulations, 2019, *vide* notification No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/02.